

Oma raha Pikaluottoja kaikille **Kotistudio** Toshiba HD-XE1 -dvd-soitin **Lajinsa paras** Aquascutummin poplari

Oma raha

Kultapossukerhon lempeä Hukka

Suomi-yhtiön sijoitusjohtaja ostaa kivitalon, jos sopiva osuu kohdalle.

Jaana Ahlblad
Taavetti Alin, kuva

Kuka? Henkivakuuttaja Suomi-yhtiön sijoitusjohtaja **Timo Hukka** nyökyttelee arviolle siitä, että yhtiön asiakkaat ovat jäsena kultapossukerhossa. Määritelmä on hänenkin mielestään melko tarkka, sillä Suomi-yhtiö on sulkenut ovensa uusilta asiakkailta ja keskittyy nyt kasvattamaan liki seitsemän miljardin euron sijoitusomaisuutta sekä jakamaan etuja noin 300 000 vakuutetulle. Kahden miljardin toimintapääoma jaetaan aikanaan ulos.

Tiedossa on siis huomattavia ylimäärisiä lisäetuksia niille, jotka ovat "tuurilla tai taidolla" klubiin päässeet.

Haastattelun aluksi osapäiväfilosofiksi tunnustautuva Hukka hämmästelee, mihin katosi inflaatio.

- **Inflaatiosta on tullut subprime-kriisin myötä aivan sekundäärinen aihe**, vaikka ruoan, asuntojen, polttoaineen ja sähkön hinnat nousevat jatkuvasti. Inflaatiopaine on paljon kovempi kuin enustelaitokset arvioivat, Hukka lataa.

Ura? Timo Hukka, 55-vuotias ekonomi, meni opiskelujen jälkeen vuonna 1979 lainaosaston päällikön apulaiseksi vakuutusyhtiö Kalervo. Siitä asti syntyjään kemiläinen Hukka on vakuutusosalalla ja sijoitustehtävissä pysynyt.

Hukka on todistanut monia suuria muutoksia, kuten 1980-luvulla markkinoiden avautumisen ja 1990-luvulla laman.

- **Opin kiinteistösiioittamisen perusteet juuri laman aikaan, kun lainojen vakuutena olleita kiinteistöjä realisoitiin** - tai olisi pitänyt realisoida.

Suomi-yhtiöön hän siirtyi mutkan kautta **Fenniasta** vuonna 2003. Hukan määrittelemät toimenpiteet tekevät muun muassa **OKO-varainhoidon** salkunhoitajat, joille homma on ulkoistettu.

Strategia? Suomi-yhtiön mahtivarojen sijoittaminen on kuulemma nöyrää puu-

Salkunhoitaja → Timo Hukka

Osta nyt? Juuri tänään rahamarkkinoista saatava 4,7 prosentin tuotto houkuttelisi.

Vältä nyt? Pysähdy ja mieti tarkkaan, onko osakesijoitusten yliveraisuus aivan totta tällä hetkellä.

Parasta syksyssä? Tulee talvi ja pääsee hihtämään.

haa. Viime vuonna Hukka lisäsi painotusta osakkeisiin, ja hyvin hän ennakoii, sillä sijoitustuotot ylittivät tavoitteet selvästi. Kesällä sijoitukset ottivat hieman iskuja, mutteivät merkittävässä määrin.

Hukka kertoo Suomi-yhtiön olevan "yksi suuri hedge-rahasto", sillä se tavoittelee absoluuttista tuottoa kaikissa olosuhteissa.

- **Menemme tilanteisiin yleensä tuotokylki edellä. Toisaalta meillä on runsaasti riskinkantokykyä.**

Sijoitukset? Hukan hajautetuista sijoituksista noin kolmannes on osakkeissa, ja niistä kolmannes kotimaisissa yhtiöissä. Vuonna 1890 kansallisen heräämisen aamussa perustettu Suomi-yhtiö on merkittävä omistaja **OKO:ssa**, salkusta löytyy myös **Nokiaa, F-Securea, YTT:tä, Cramoa ja Kemiraa**.

- **Julkisessa keskustelussa painotetaan vähän liikaakin kotimaisia osakkeita**, vaikka niiden osuus on kymmenesosa sijoituksistamme. Se tarkoittaa 6,3 miljardia euroa muita hallinnoitavia varoja, Hukka murahtaa.

Suomi-yhtiöllä arvioidaan olevan 20 vuoden päästä vielä 100 000 vakuutettua. Sitä, minkä pituinen tämän run off-yhtiön taru lopulta on, Hukka ei lähde spekuloidaan. Homma jatkunee kuitenkin kymmenien vuosien päähän.

- **Ostamme edelleen kivitaloja, jos sopiva kohdalle osuu**, Hukka sanoo.

Hukan työ Suomi-yhtiössä jatkuu siis vielä pitkään, "jos luoja ja herrat suovat". Eläkkeelle pitkän linjan sijoitusjohtajalla ei ole mikään hinku. ■



Pahin töppäys? Teknokupla 2000. Näin mutten uskonut näkemääni. Harmittaa, etten osannut toimia. Kun härät laukkaavat verenmaku suussa, on jälki karneaa.

Omat sijoitukset? Olen konservatiivinen sijoittaja. Ulkoistin salkkuni hoidon, koska en halua mieltä samoja asioita töissä ja vapaa-ajalla. Sanoin, että tehkää mitä teette, mutta pääoma ei saa hävitä.

Sijoitusvihjeet

Ostan, myyn, mietiskelen



Petri Kärkkäinen
eQ Pankki
Helsinki

John Nurminen Odota seuraavaa tulosraporttia.
Kone Pidä. Sakko näkyy osingossa, mutta yhtiö kasvaa.
Nordea Osta. Aliarvostettu tuloksenteijä. Hyvä osinko.
Ponsse Pidä. Myynti kasvaa, tarkkaile kuitenkin arvostusta.
Stora Enso Myy. Alaskirjasi yli 10% markkina-arvostaan.
Stromsdal Myy. Tappiollinen liiketoiminta. Vaikea ympäristö.
Vahto-Group Myy. Tilaukset laskenut. Epälikvidi.
Kännykkävipi Vältä. Mitoita mieluummin menot tulojen mukaan.



Jaakko Ravald
Espoon-Kauniaisten
Osakesäästäjät, Espoo

Uusi tulokas, en tunne tarkemmin, tarkkailen.
Kansainvälinen laatuosaaja, hyvä johto, pidän.
Tehokas finanssi-konserni, seuraan tilannetta.
Aito savolainen, kansainvälinen laatu-yhtiö, harkitsen.
Uusi johto, luuta lakaisee. Tulosta odotellessa, pidän.
Uudet omistajat, vanha yhtiö, onnea matkaan!
Laatuosaaja, toimialajärjestelyä odotellessa, seuraan.
Arveluttavaa puuhaa! Varokaa moista.



Tomas Haga
Nordea Equities Finland
Helsinki

Kassakaappivalmistajasta logistiikka-yhtiöksi. Pidä.
Ennätyskorkea tilaukset. Osta.
-
Puun kysyntä vauhdittaa liiketoimintaa. Osta.
Rakennejärjestelyistä tulosta? Pidä.
Kaksi pelastuskierrosta vuoden sisällä. Myy.
Epälikvidi, ei seurannassa.
Kilauta mieluummin kaverille.